

0- 792413

На правах рукописи

Биргулиева Гульнара Флутовна

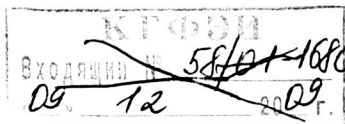
Прямые иностранные инвестиции как фактор экономического роста
в условиях инновационного развития России

Специальность 08.00.01 – Экономическая теория

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук



Санкт-Петербург
2009



**Работа выполнена на кафедре экономической теории
Государственного образовательного учреждения
высшего профессионального образования
«Уфимский государственный авиационный технический университет»**

Научный руководитель:

**доктор экономических наук, профессор
Дегтярева Ирина Викторовна**

Официальные оппоненты:

**доктор экономических наук, профессор
Плотников Владимир Александрович**



**кандидат экономических наук, доцент
Миянов Равиль Амирович**

Исходящая организация:

**ГОУ ВПО Южно-Уральский
государственный университет
(г. Челябинск)**

**Защита состоится «17» декабря 2009 года в 15.00 часов на заседании
диссертационного совета Д 212.199.27 в Государственном
образовательном учреждении высшего профессионального образования
«Российский государственный педагогический университет им. А.И.
Герцена» по адресу: 191186, г. Санкт-Петербург, наб. р. Мойки, 48, корп.
6, ауд. 18.**

**С диссертацией можно ознакомиться в фундаментальной библиотеке
Российского государственного педагогического университета им. А.И.
Герцена**

Автореферат разослан «13» ноября 2009 г.

**Ученый секретарь диссертационного совета
кандидат экономических наук, профессор**



А. Я. Линьков

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Проблема активизации инновационной деятельности имеет большое значение для современной России. По имеющимся экспертным оценкам, мировой рынок наукоемкой продукции, составляющий 2,5 трлн дол. в год, через 15 лет достигнет 3,5-4 трлн дол. В настоящее время удельный вес России в производстве наукоемкой продукции – 0,3%, в то время как этот показатель для США – 39%, Японии – 19%. Это объясняется прежде всего низкими внутренними затратами на НИОКР, которые в России равны 1,12% ВВП (для сравнения этот показатель в Японии – 2,8%, в США – 2,6%, в Германии – 2,5%). Соответственно, в российской экономике возникает потребность в дополнительных источниках инвестирования.

В сложившихся условиях инвестиционному обеспечению модернизации российской экономики могут способствовать иностранные инвесторы, способные привнести на российский рынок как технико-технологические, так и управленческие инновации. Зарубежный инвестиционный капитал, преимущественно в виде прямых иностранных инвестиций (ПИИ), тесно связан с распространением достижений в области научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), передачей технологий и ноу-хау, новых методов управления и может стать важнейшим фактором активизации инновационной деятельности в стране-реципиенте.

Для стимулирования дальнейшего экономического развития России по инновационному пути необходимо максимальное использование возможностей ПИИ и повышение эффективности процессов их привлечения. Это связано с конкуренцией стран-реципиентов зарубежного капитала на рынке ПИИ в современных кризисных условиях, необходимостью масштабной модернизации экономики страны и повышения ее инвестиционного и инновационного потенциала путем перехода с экстенсивного типа экономического роста на преимущественно интенсивный, инновационный тип.

В связи с этим актуальным становится выявление места и роли зарубежных прямых инвестиций как одного из факторов инновационного типа экономического роста России.

Степень изученности проблемы. В трудах отечественных ученых-экономистов исследуется проблема инновационного развития экономики России, при этом значительное внимание уделяется вопросам управления в сфере инноваций, инвестиционного обеспечения реального сектора экономики на базе собственных ресурсов. На данный момент недостаточно изучено влияние ПИИ на инновационный тип экономического роста России.

В зарубежной литературе исследование инновационной составляющей прямых иностранных инвестиций, в связи с актуальностью проблематики, отличается более углубленным изучением и теоретической разработкой. При

этом немалое внимание уделяется разностороннему воздействию прямого зарубежного капитала на экономику как развитых, так и развивающихся стран.

В экономической науке проблемам качества экономического роста национальной экономики посвящены труды зарубежных и отечественных экономистов: Е. Домара, Р. Лукаса, П. Ромера, Р. Солоу, Р. Харрода, Н. Климовой, Р. Нурсева, Ю. Шароева, Е. Ясина и др.

При исследовании причин международного движения капитала, в том числе и ПИИ, автор опирался на фундаментальные труды Дж. Гэлбрейта, Дж. А. Гобсона, Дж. М. Кейнса, Дж. С. Милля, К. Маркса, В. Ленина, Б. Олина, Д. Рикардо, А. Смита, Э. Хекшера и др.

Результаты исследования различных аспектов влияния ПИИ на экономику принимающей страны отражены в трудах зарубежных и отечественных авторов: А. Амосова, Т. Белоуса, А. Булатова, И. Дегтяревой, М. Елизаветина, Р. Зименкова, А. Каламбета, Е. Комаровой, В. Леонтьева, А. Навоя, Ю. Новикова, В. Смирнова, В. Тихоновой, З. Хунтуа, П. Фипера, Е. Чачиной, Н. Эриашвили, В. Юдина и др.

Особый вклад при выявлении влияния прямого зарубежного капитала на развитие экономики страны-реципиента внесли ученые-экономисты, разработавшие концепции ПИИ: К. Акамацу, П. Баки, Р. Вернон, Дж. Данинг, Р. Коуз, М. Кассон, Р. Нурксе, М. Портер, С. Хаймер, С. Хирш, Х. Ченери, П. Экстейн и др.

Оценке значимости ПИИ как источника инновационного развития российской экономики в историческом аспекте посвящены исследования В. Барда, В. Бовыкина, П. Оля, В. Погребинской, С. Прокоповича и др.

Ученые-экономисты С. Глазьев, Г. Гумерова, Б. Кузык, В. Кушлин, А. Фоломьев, Э. Шаймиева, Ю. Яковец внесли существенный вклад в развитие исследований, связанных с ресурсным обеспечением инновационного типа развития экономики России.

В исследованиях вышеперечисленных авторов не в полной мере раскрывается разнонаправленное влияние прямых зарубежных инвестиций на экономический рост страны-реципиента. В их работах не в полном объеме конкретизируются условия максимизации положительных и минимизации отрицательных эффектов воздействия ПИИ на инновационное развитие принимающей страны. В целом, в научной литературе отсутствует системный подход к изучению теоретических, методологических и практических проблем инновационного развития экономики государства и его ресурсного обеспечения за счет ПИИ, решение которых может повлиять на активизацию инновационных процессов в России.

Актуальность, теоретическая и практическая значимость, недостаточная разработанность таких аспектов, как влияние прямых иностранных инвестиций на инновационное развитие российской экономики, обусловили выбор темы диссертационного исследования, предопределили цель, задачи и структуру работы.

Цель и задачи исследования. Основной целью исследования является обоснование позитивной роли ПИИ в инновационном развитии принимающих стран и разработка рекомендаций по совершенствованию системы привлечения прямого зарубежного капитала инновационного характера в российскую экономику.

Достижение поставленной цели предполагает постановку и решение следующих задач:

1. Уточнить понимание сущности прямых иностранных инвестиций как фактора инновационного типа экономического роста и предложить классификацию ПИИ.
2. Выявить роль и место прямого зарубежного капитала как источника финансирования инновационной деятельности и систематизировать теории ПИИ; предложить модель иностранного инвестирования в экономику страны-реципиента.
3. Рассмотреть исторический опыт привлечения и использования ПИИ в России в контексте значимости для инновационного развития экономики страны.
4. Провести количественный и качественный анализ динамики, структуры и объемов иностранных инвестиций в экономике России и на этой основе выявить проблемы и перспективы инновационного развития РФ с участием ПИИ.
5. На основе сопоставления отечественного и зарубежного опыта выявить факторы активизации инновационно направленных ПИИ и разработать методологический подход к привлечению зарубежного капитала инновационного характера.

Предметом исследования выступают совокупность экономических отношений между страной-реципиентом зарубежного капитала и иностранными инвесторами, возникающими в процессе привлечения и использования ПИИ; тенденции, закономерности и особенности прямого иностранного инвестирования в российской экономике с позиции ее инновационного развития.

Объектом исследования являются прямые иностранные инвестиции и последствия их привлечения в принимающую страну.

Теоретической и методологической основой исследования послужили фундаментальные труды в области теорий экономического роста, международного движения капитала в форме ПИИ российских и иностранных авторов различных направлений экономической мысли: классической, марксистской, неоклассической, кейнсианской и институциональной теории. Автор опирался также на результаты исследований, экспертных оценок и разработок ученых-экономистов по вопросам стимулирования инновационных процессов РФ и способов влияния ПИИ на инновационное развитие в принимающих государствах. Научный инструментарий исследования составили общенаучные и специальные методы: научная абстракция, анализ и синтез, индукция и дедукция, методы

сравнения и обобщения, исторический и логический методы, методы группировок, экономико-статистического и системного анализа, экспертных оценок, графический и табличный методы.

Информационно-эмпирическая база: законодательные акты и нормативные акты РФ, информативные данные государственной статистики Российской Федерации и ее регионов, материалы периодических изданий, материалы специальных исследований отечественных и зарубежных авторов, данные электронных ресурсов и аналитических агентств.

Научная новизна полученных результатов состоит в следующем:

1. Уточнено экономическое содержание ПИИ с учетом воздействия на инновационное развитие страны-реципиента и предложена интегрированная классификация прямых иностранных инвестиций.

2. Систематизированы теории прямых иностранных инвестиций по критериям влияния на инновационное развитие страны-реципиента и с учетом экономических интересов как представителей стран-доноров, так и стран-реципиентов; предложена линейная модель прямого иностранного инвестирования в экономику принимающей страны.

3. Разработана периодизация привлечения и использования ПИИ в экономике России в контексте значимости для ее инновационного развития.

4. Выявлены микро-, мезо-, макро-, мегафакторы активизации инновационно направленных ПИИ на современном этапе; раскрыты различные варианты влияния прямого зарубежного капитала на инновационное развитие страны-реципиента (прямые и косвенные эффекты).

5. Предложен и обоснован методологический подход привлечения прямых иностранных инвестиций инновационного характера с учетом опыта зарубежных стран.

Теоретическая значимость диссертационной работы. Основные теоретико-методологические положения могут применяться в качестве теоретической базы для последующих исследований в сфере микро- и макроэкономического анализа эффективности ПИИ для страны-реципиента как источника активизации инновационных процессов.

Практическая значимость диссертационной работы и рекомендации по использованию ее результатов. Полученные результаты и выводы могут быть использованы государственными органами принимающих государств для определения результативности привлекаемых и уже внедренных ПИИ с точки зрения их инновационного влияния на экономику страны-реципиента.

Отдельные положения диссертационной работы могут быть использованы в учебном процессе в высших учебных заведениях при преподавании ряда дисциплин: «Экономическая теория», «Экономика», «Мировая экономика», а также в качестве материала к семинарам, курсам и разделам спецкурсов «Инвестиционный фактор инновационного развития государства», «Проблемы иностранного инвестирования в современной экономике».

Основные положения, выносимые на защиту:

1. Уточнение экономического содержания ПИИ – выявление бинарного воздействия на инновационное развитие страны-реципиента и интегрированная классификация ПИИ, раскрывающая особенности прямого зарубежного капитала на современном этапе.

2. Систематизация теорий прямых иностранных инвестиций на основе двух критериальных признаков (инновационного подхода и экономических интересов представителей как стран-доноров, так и стран-реципиентов); линейная модель прямого иностранного инвестирования в экономику принимающей страны.

3. Периодизация привлечения и использования ПИИ в российской экономике с выделением 5 этапов: первый этап – дореволюционный период (нач. XIV – нач. XX вв.: период царской России), второй – этап «частично открытых дверей» (1917 – 1928гг.), третий этап – закрытый период (1929 – нач. 80-х гг. XX века), четвертый этап – «глобальное потепление» (1987 – 1999 гг.), пятый этап – период активизации привлечения инновационно направленных ПИИ в Россию (с 2000 г. по настоящее время).

4. Многофакторная зависимость величины поступающих инновационно наполненных ПИИ от конкретных условий, созданных в стране-получателе зарубежного капитала в современных условиях.

5. Методологический подход привлечения ПИИ инновационного характера с учетом результативности их применения (прямых и косвенных эффектов).

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались на заседаниях научно-методологического семинара кафедры экономической теории Уфимского государственного авиационного технического университета и научных конференциях: на Всероссийской научно-методической конференции «Макроэкономические проблемы современного общества», Пенза, 2003; на Международной научно-практической конференции «Фундаментальные и прикладные проблемы приборостроения, информатики, экономики и права», Москва, 2003; на научно-практической конференции «Гуманитарное образование и наука в техническом вузе: прошлое, настоящее, будущее», Уфа, 2004; на Международной научно-практической конференции «Инвестиционный потенциал экономического роста в условиях глобализации», Краснодар, 2004; на Международной научно-практической конференции «Проблемы современной экономической теории», Уфа, 2007; на Всероссийской молодежной научной конференции «Мавлютовские чтения», Уфа, 2008; на Всероссийской конференции с международным участием с элементами научной школы для молодежи «Молодежь, креатив, инновации – условия стабильного развития общества», Уфа, 2009.

Результаты исследования используются в преподавании ряда экономических дисциплин: «Экономическая теория», «Экономика», «Мировая экономика».

Структура диссертации. Диссертационное исследование состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы (138 наименований). Работа изложена на 165 страницах, включая 11 таблиц, 4 схемы и 7 рисунков.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обосновывается актуальность темы, определяются цель, задачи, объект, предмет и методы диссертационного исследования, научная новизна, теоретическая и практическая значимость полученных результатов.

В первой главе «Прямые иностранные инвестиции: теоретические основы обеспечения инновационного типа экономического роста государства» выявляются место и роль прямого зарубежного капитала в системе факторов экономического роста, уточняется определение ПИИ с учетом воздействия на инновационное развитие страны-реципиента, рассматривается типология прямых иностранных инвестиций, анализируются теории ПИИ и индикаторы инновационного развития экономики страны-реципиента с участием зарубежного капитала.

Среди множества теорий экономического роста особый интерес представляют теоретические исследования Гроссмана и Хелпмана, Р. Лукаса, П. Ромера и др. В них анализируется влияние иностранного капитала на экономический рост путем распространения современных технологий и оборудования, передовых знаний от развитых стран к менее развитым. Таким образом, имеются основания для рассмотрения ПИИ как одного из факторов инновационного типа экономического роста. Соответственно, прямой зарубежный капитал является дополнительным источником активизации инвестиционного и инновационного потенциала национальной экономики. В условиях экономического кризиса в мировых масштабах роль ПИИ, как важного фактора инновационного развития, возрастает.

Термин «прямые иностранные инвестиции» в современной отечественной и зарубежной литературе определяется широтой сущностных сторон этой сложной экономической категории. Для реализации целей данного исследования важно сопоставление известных нам определений ПИИ с наличием их инновационной характеристики, чтобы уточнить сущность прямого зарубежного капитала и определить возможности его влияния на инновационное развитие экономики страны-реципиента.

На основе проведенного анализа научных разработок в трудах известных ученых в области структурирования иностранных инвестиций и их влияния на экономику принимающей капитал страны установлено, что существуют взаимосвязи между различными классификациями ПИИ.

В соответствии с поставленной целью в диссертационной работе уточняется определение ПИИ как экономической категории: – это

финансовые, имущественные, интеллектуальные вложения иностранных инвесторов в реальный сектор экономики государства-реципиента с целью получения прибыли, имеющие бинарное воздействие как на экономическое, так и на инновационное развитие государства-реципиента. При составлении интеграционной схемы, отражающей значимость прямых иностранных инвестиций на современном этапе (табл.1), автор опирался на уже существующие классификации ПИИ в трудах отечественных и зарубежных авторов.

Таблица 1

Классификация прямых иностранных инвестиций

№ п/п	Критериальный признак	Перечень
1	2	3
1	По форме представления	- реальные - финансовые
2	По типу иностранных инвесторов (по форме собственности капитала)	- государственные - частные - смешанные
3	По срокам окупаемости	- быстроокупаемые - среднеокупаемые - окупаемые в течение длительного времени
4	По степени экономической безопасности для принимающего государства	- «прозрачные» инвестиции - двойственные - рисковые
5	По доходности ПИИ	- высокодоходные - средний уровень доходности - низкодоходные
6	По характеру воздействия на экономику страны-реципиента	- положительные - отрицательные - разнонаправленные
7	По форме проникновения и создания товаров и услуг иностранными инвесторами	- национального значения - регионального значения - на уровне отдельного хозяйствующего субъекта
8	По критерию развитости направляющих стран	- инвестиции развитых стран - стран с переходной экономикой - развивающихся стран
9	По уровню риска для иностранных инвесторов	- безрисковые - низкорисковые - среднерисковые - высокорисковые
10	По степени важности ПИИ для государства-реципиента	- с инновационной составляющей - без инновационной составляющей
11	По совместимости прямых иностранных инвестиций с отечественными вложениями	- независимые - взаимозависимые - взаимоисключающие

1	2	3
12	По степени охвата звеньев экономики	<ul style="list-style-type: none"> - мелкие (микроуровень) - средние (мезоуровень) - крупные (макроуровень) - глобальные (мегауровень)
13	По степени управления предприятиями, в которые вложены ПИИ	<ul style="list-style-type: none"> - полностью управляемые - совместно управляемые с представителями страны- реципиента
14	По организационно-правовой форме представления ПИИ в стране	<ul style="list-style-type: none"> - СП (совместные предприятия) - ССРП (совместные соглашения о разделе продукции) - транснациональные корпорации (ТНК) - долевое участие в уставном капитале - филиалы, представительства зарубежных компаний - дочерние предприятия и организации с определенным уставным капиталом - концессии - слияния и поглощения - финансовый лизинг - объекты имущественных и гражданских прав и др. - выкуп ценных бумаг и др.
15	По роли прямого зарубежного капитала в экономике государства	<ul style="list-style-type: none"> - активные - пассивные - активно-пассивные
16	По виду экономического воздействия иностранных инвестиций на экономику государства	<ul style="list-style-type: none"> - дополняющие - замещающие - вытесняющие - исключают
17	По мотивации иностранных инвесторов	<ul style="list-style-type: none"> - как средство снижения затрат (эффект масштаба) при производстве товаров и услуг - как средство нахождения дополнительных ресурсов - как источник реализации экономических, политических, социальных интересов иностранных инвесторов - как дополнительный путь экономического развития страны- донора (рынки сбыта, использование опыта страны-реципиента в производственном процессе и др.)
18	По целевому назначению прямых иностранных инвестиций в экономике государства	<ul style="list-style-type: none"> - ориентированные на внутренний рынок принимающей страны - на мировой рынок в целом

Автором работы проанализированы причинно-следственные взаимосвязи сторон, принимающих участие в инновационно-инвестиционном процессе и раскрыты последствия влияния ПИИ на инновационное развитие страны-реципиента (прямые и косвенные) в табл. 2.

Таблица 2

Ожидаемые эффекты для страны-реципиента от инновационно наполненных ПИИ

Макроуровень				Микроуровень			
положительные		отрицательные		положительные		отрицательные	
прямые	косвенные	прямые	косвенные	прямые	косвенные	прямые	косвенные
Увеличение объема выпускаемой инновационной продукции в стране	Увеличение объема ВВП страны-реципиента	Импортная зависимость от технологических разработок инвесторов	Отставание от инновационно развитых стран	Совершенствование системы управления, создание дополнительных рабочих мест	Расширение кооперативных и внешних связей	Утечка знаний	Вытеснение национальных производителей
Доступ к мировым инновационным рынкам	Повышение темпов инновационного развития страны, замещение части импорта отечественным производством	Поставка инноваций «второго эшелона»: морально устаревших технологий и оборудования	Потеря конкурентоспособности отечественной продукции на мировом рынке	Внедрение инноваций в производственную деятельность предприятий	Разработка и освоение новых видов продукции, расширение ее ассортимента	Старение инвестиций и инноваций	Снижение темпов прибыли предприятия
Повышение конкурентоспособности создаваемых в государстве товаров и услуг	Стабильные темпы экономического роста, развитие производительных сил страны	Массовая репатриация прибыли иностранными инвесторами	Отрицательное сальдо платежного баланса страны-реципиента	Доступ к новым технологиям, модернизация выпускаемой продукции	Снижение себестоимости продукции	Высокая материало- и энергоемкость создаваемой продукции	Несовпадение экономических интересов иностранных инвесторов и представителей отечественного бизнеса

Макроуровень				Микроуровень			
положительные		отрицательные		положительные		отрицательные	
прямые	косвенные	прямые	косвенные	прямые	косвенные	прямые	косвенные
Инновационное развитие ведущих отраслей страны	Мультипликационный эффект в смежных отраслях, модернизация реального сектора экономики страны	Угроза экономической, экологической безопасности государства	Использование схем укрытия прибыли иностранными инвесторами и ухода ее от налогообложения	Совершенствование корпоративной структуры	Увеличение прибыли предприятия, оптимизация налогообложения на предприятиях	Высокие инновационные риски	Уход инвесторов до внедрения инноваций в производство из-за ухудшения инвестиционного климата

Выявление роли инновационно наполненных ПИИ позволяет объективно оценить необходимость присутствия зарубежного капитала в национальной экономике; максимизировать положительные и минимизировать отрицательные эффекты воздействия ПИИ на инновационное развитие принимающей страны.

В работе предложены определяющие признаки инновационно наполненных ПИИ:

1. Они способствуют совершенствованию организации и управления производством.
2. Применяются при создании в стране-реципиенте инновационных продуктов, улучшают технические и экономические характеристики создаваемой продукции (товаров и услуг) и повышают их конкурентоспособность как на внутреннем, так и на внешнем рынках.
3. Вносят вклад в развитие науки и научно-технического потенциала принимающей страны.
4. Могут иметь как в большей степени положительные прямые и косвенные, так и отрицательные эффекты для страны-реципиента.

В процессе инвестирования представители как стран-доноров, так и стран-реципиентов преследуют собственные мотивы, реализуя свои экономические интересы. В работе в формализованном виде представлена биполярная система экономических интересов стран, участвующих в инвестиционном процессе.

Предложенный пофакторный анализ экономических интересов в контексте ПИИ показывает, что при благоприятном инвестиционном климате экономические интересы стран-доноров и стран-реципиентов могут совпадать.

В работе анализируются различные теории, объясняющие природу и динамику прямых иностранных инвестиций, а также варианты проведения политики привлечения прямого зарубежного капитала в принимающих странах. На основе импликации теорий ПИИ, осуществленной ранее Р. Нуреевым, П. Фишером и др., в диссертационной работе представлена ретроспектива основных теорий прямого зарубежного капитала с выделением предмета анализа и проблематики.

Изучение и анализ теоретических концепций прямых иностранных инвестиций позволили осуществить их систематизацию для выявления:

- экономических интересов представителей как стран-доноров, так и стран-реципиентов (мотивы иностранного инвестирования);
- инновационной характеристики ПИИ.

В результате анализа теорий ПИИ нашла подтверждение идея об инновационном наполнении прямого зарубежного капитала, выявлены мотивы иностранных инвесторов и получателей ПИИ к внедрению инноваций в экономику страны-реципиента.

Предпринятая диссертантом систематизация представлена на рис. 1 и 2.

В работе исследованы качественные и количественные критерии (индикаторы) ПИИ для определения их вклада в развитие экономики страны-реципиента, которые во второй главе работы оценены применительно к России.

Индикаторы ПИИ в принимающей стране:

- общий тренд ПИИ;
- ПИИ в основной капитал;
- соотношение объема привлеченных отечественных и прямых иностранных инвестиций;
- отношение «ПИИ/ВВП»;
- отношение «ПИИ/созданные рабочие места»;
- отношение «приток/отток ПИИ» как взаимосвязанных показателей в стране и др.

При рассмотрении индикаторов ПИИ, определяющих вклад зарубежного капитала в развитие российской экономики, было выявлено, что в методологии Росстата не предусмотрено выделение данных по ПИИ в отраслевом разрезе и в плане трансферта технологий. По мнению автора, следовало бы расширить статистическую базу в контексте привлекаемого прямого зарубежного капитала для конкретизации его влияния на инновационное развитие России.

Теории, объясняющие приток капитала как экономическое явление с позиции страны-реципиента:

1. Модель экономического роста с двумя дефицитами
2. Теория сбалансированного набора инвестиций
3. Парадигма «летающих гусей».



Теории, объясняющие преимущественно отток капитала как мотив стран-инвесторов:

1. Марксистско-ленинская модель
2. Теория жизненного цикла продукта
3. Модель монополистических преимуществ
4. Эклектическая парадигма.



Теории, рассматривающие приток и отток капитала во взаимосвязи:

1. Кейнсианская теория
2. Неоклассическая теория международного движения капитала
3. Модель интернализации
4. Теория сравнительных преимуществ.

Рис.1 Теории, раскрывающие мотивы иностранного инвестирования

Теории, объясняющие производство принципиально «новых продуктов» (первичных на рынке ноу-хау):

1. Эклектическая парадигма Дж. Даннинга
2. Модель интернализации Р. Коуза
3. Конкурентное преимущество наций.



Теории, объясняющие производство товаров и услуг, конкурентоспособных как на внутреннем, так и мировом рынке:

1. Парадигма «летающих гусей»
2. Модель монополистических преимуществ
3. Кейнсианская теория.



Теории, объясняющие производство товаров и услуг, конкурентоспособных только на внутреннем рынке:

1. Теория жизненного цикла продукта
2. Путь инвестиционного развития нации
3. Теория сбалансированного набора инвестиций.

Рис. 2. Теории, раскрывающие инновационный характер ПИИ

Для определения приоритетов страны-реципиента и этапов отбора предложенных ПИИ с инновационной составляющей в работе предложена линейная модель иностранного инвестирования в экономику страны-

реципиента, объясняющая причинно-следственные взаимосвязи сторон инвестиционных процессов на различных экономических уровнях (схема 1).

Внешняя среда: иностранные инвесторы - предложение инвестиций: ПИИ инновационного характера (мегауровень)



Внутренняя среда: отбор иностранных инвесторов на государственном уровне: спрос на данный вид инновационно- ориентированных инвестиций (макро-, мезо-, микроуровень)



Совпадение экономических интересов представителей как страны - донора, так и страны - реципиента (мега-, макроуровень)



Согласование всех этапов инвестирования и получения будущих доходов от вложений и результатов от данного вида деятельности (мега-, макроуровень)



Определение доли участия инвесторов в производственном процессе (мега-, и макро-, мезо-, микроуровень (в зависимости от уровня объекта – реципиента ПИИ))



Внедрение иностранных инвестиций в деятельность объекта – получателя ПИИ (мезо-, микроуровень)



Создание готового продукта, ориентированного на:
а) внешний рынок, б) внутренний рынок, в) как внешний, так и внутренний рынок (мега-, макроуровень)



Выявление результатов от совместной деятельности на объекте инвестирования (на уровне иностранных инвесторов и представителей отечественного бизнеса) (мега-, макро-, мезо-, микроуровень)



Принятие решения по согласованию дальнейших действий (мега-, макро-, мезо-, микроуровень):
а) по продолжению сотрудничества и совместной деятельности с иностранными инвесторами;
б) выкуп лицензии, патента на выполнение данного вида работ, услуг представителями страны-реципиента;
в) о проведении НИОК - работ на основе полученного опыта и самостоятельное ведение бизнеса представителями отечественного бизнеса.

Схема 1. Линейная модель иностранного инвестирования в экономику страны-реципиента

В конечном итоге правильно спланированное иностранное инвестирование отдельных секторов экономики, отвечающее нуждам страны-реципиента, может способствовать ее инновационному развитию.

Вторая глава «Проблемы и перспективы иностранного инвестирования в российскую экономику» посвящена исследованию исторического аспекта привлечения зарубежного капитала в экономику России; выявлению тенденций и особенностей иностранного инвестирования отечественной экономики; определению границы государственного участия при регулировании данного процесса в целях инновационного развития страны.

В настоящее время уровень экономического развития России отличается неравномерностью, сочетанием самых передовых достижений на уровне мировых стандартов и отсталостью от них по отдельным параметрам. Это предопределяет необходимость ориентации на инновационное развитие, разработки программы инвестиционного обеспечения инноваций, исходящей из национально-государственного интереса страны, с опорой на собственные инвестиционные ресурсы с привлечением прямых иностранных инвестиций в качестве дополнения.

Для выявления роли иностранных инвестиций в экономике России в работе анализируется исторический опыт привлечения ПИИ в нашу страну. Было установлено отсутствие единой периодизации привлечения и использования прямого зарубежного капитала в российской экономике. На основе обобщения существующих позиций по оценке вклада привлекаемых ПИИ в инновационное развитие экономики России, нами выделены следующие этапы:

1. Дореволюционный период (нач. XIV – нач. XX вв.: период царской России, характеризующийся активным вовлечением ПИИ в национальную экономику как основы ее модернизации и инновационного развития).

2. Этап «частично открытых дверей» (1917 – 1928 гг.: период создания совместных предприятий, концессий, ТНК и совместных разработок инновационных продуктов).

3. Закрытый период (1929 – нач. 80-х гг. XX века: политика Правительства СССР по недопущению проникновения иностранного капитала в советскую экономику, проведение НИОКР и создание продуктов научно-технического прогресса только «собственными силами», т.е. активизация и привлечение внутренних ресурсов для инновационного развития экономики).

4. Этап «глобального потепления» (1987 – 1999 гг.: создание национальной политики в отношении иностранного инвестирования в экономику, обеспечение ее реализации путем принятия комплексных, правовых, экономических и других мер, в то же время отсутствие программы ресурсного обеспечения инновационного развития экономики России).

5. Период активизации привлечения инновационно направленных ПИИ в Россию (с 2000 г. по настоящее время: улучшение инвестиционного климата, формирование концепции инновационного развития экономики России с участием иностранного капитала и разработка побудительных механизмов для иностранных инвесторов).

В целом, исторический аспект рассмотрения проблем иностранного инвестирования показывает, что в России наблюдался, отличный от зарубежных стран, путь инвестиционного, с опорой на инновации, развития. Изложенный в диссертационной работе материал позволяет сделать вывод, что будущее России и ее статус как промышленной державы зависит от модернизации экономики на современной технологической основе. В этих условиях особое значение приобретают прямые иностранные инвестиции, которые могут способствовать обновлению и совершенствованию производственного потенциала, внедрению новых технологий, методов управления и корпоративной культуры.

В развитых странах наблюдается увеличение доли инвестиций в НИОКР. Для Германии, США и Японии этот показатель установился на уровне 2,5 – 2,8% ВВП, во Франции и Великобритании 2,3 – 2,4%, Италии и Канаде – 1,3 – 1,8%. Страны Европейского Союза приняли решение к 2010 г. довести расходы на НИОКР до 3% ВВП. Самый высокий показатель в Швеции – почти 4% от ВВП. По данным Росстата в России доля внутренних затрат составляла по годам: 1990 г. – 2,09%, 2001г. – 1,18%, 2004 г. – 1,15%, 2006 г. – 1,08%, 2007 г. – 1,12%. Эти цифры на порядок ниже чем в развитых странах и не имеют устойчивой тенденции к росту.

Анализ структуры затрат на исследования и разработки по источникам финансирования в российской экономике (рис. 3) показал, что средства иностранных источников составляли незначительную долю: в 2000 г. - 12% из общего объема источников финансирования разработок и исследований, с 2001 по 2005 гг. в среднем около 8%, в 2006 г. по сравнению с предшествующим периодом наблюдался рост данного показателя – до 9,4%. Передача технологических знаний иностранными партнерами и их использование на практике хозяйствующими субъектами могли бы сыграть важную роль в модернизации реального сектора экономики.

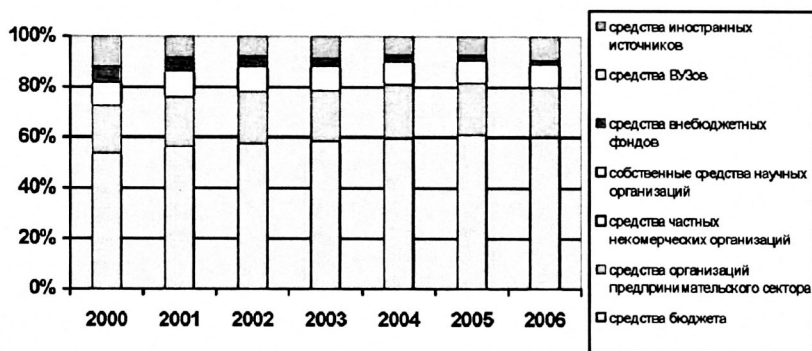


Рис. 3. Структура затрат на исследования и разработки по источникам финансирования за 2000 – 2006 гг. (в %)

В работе проанализированы источники финансирования инноваций в промышленности (рис. 4).

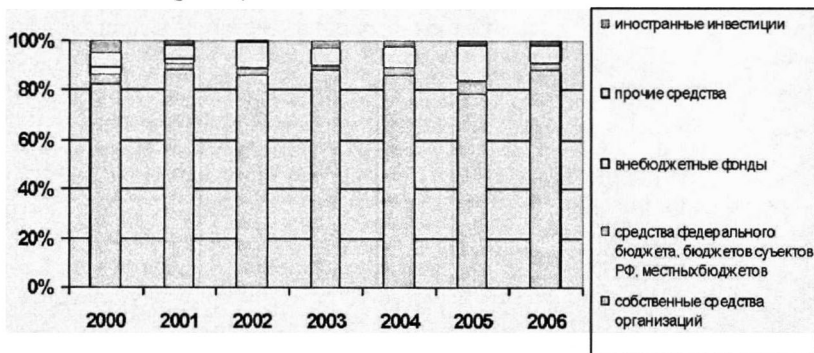


Рис. 4. Затраты на технологические инновации в промышленности по источникам финансирования в 2000 – 2006 гг. (в %)

Иностранные инвестиции, в т.ч. и ПИИ, являются одним из видов ресурсного обеспечения инновационной деятельности в России, хотя их доля существенно ниже, чем других источников – средств федерального бюджета, внебюджетных средств и собственных средств предприятий.

Анализ данных (рис. 4) показывает, что наибольший удельный вес в структуре затрат на инновации в промышленности занимают собственные средства предприятий: в 2006 г. – 88,9%, что на 6,6% больше показателя 2000 г. (82,3%). Преимущественная опора предприятий на собственные средства происходит не потому, что таких средств достаточно, а вследствие проблематичности их привлечения из других источников. Кредитные ресурсы в незначительном объеме используются для финансирования инновационных проектов, так как они являются дорогостоящими и долговременными, в основном выдаются под высокий процент и имеют краткосрочный характер. Институт венчурного финансирования только формируется.

Динамика иностранных инвестиций в структуре затрат на инновации имеет неравномерный характер: наибольший показатель в 2000 г. – 5,3%, наименьший в 2002 г. – 0,7%. В 2006 г. объем иностранных инвестиций составил 1,8%, что меньше практически в три раза показателя 2000 г. Эти данные свидетельствуют о том, что в условиях нехватки внутренних ресурсов значимость иностранного капитала не дооценивается.

При рассмотрении структуры иностранных инвестиций (рис.5) выявляется, что она по-прежнему остается неблагоприятной для экономики страны. В 2008 г. в экономику России поступило 103,8 млрд. дол. иностранных инвестиций, что на 14,2% меньше, чем в 2007 году. В значительном объеме поступают прочие иностранные инвестиции, которые

превышают ПИИ примерно в три раза (в 2008 г. прочие инвестиции составляли 72,59% от общего объема иностранных инвестиций, ПИИ – 26,05%, портфельные – 1,36%). В последние годы фактически наблюдается ситуация, при которой доля ПИИ не превышала 50% в общем объеме накопленных иностранных вложений, хотя Россия заинтересована в притоке в первую очередь именно прямых инвестиций, поскольку они направляются, как правило, в реальный сектор экономики и часто связаны с передачей технологий, ноу-хау, необходимых для модернизации экономики. Другие формы (портфельные и прочие инвестиции) характеризуются низким качеством из-за их способности деформировать экономику, негативно влиять на платежный баланс страны и валютный курс. Финансовые кризисы последних лет показали особую уязвимость этих форм капитала для принимающих стран.



Рис. 5. Структура иностранных инвестиций в экономику России (в %)

В I полугодии 2009 г. прочие иностранные инвестиции составляли 78,4% от общего объема иностранных инвестиций и превысили ПИИ в 4 раза. Данная ситуация обусловлена проявлением мировой кризисной ситуации и нежеланием иностранных инвесторов рисковать в современных условиях.

В работе проанализирована отраслевая структура иностранных инвестиций, поступающих в экономику России, представленная на рис.6. В результате анализа было выявлено, что за последние годы существенных изменений в отраслевой структуре иностранных инвестиций не произошло. Данные Росстата за 2008 г. показывают, что иностранный капитал в основном направлялся в обрабатывающие производства (32,7%), торговлю (23%), операции с недвижимостью (14,8%), добычу полезных ископаемых (11,94%), финансовую деятельность (4,8%), строительство (3,3%), транспорт и связь (4,7%). На шесть вышеуказанных секторов в 2008 г. приходилось 91,94% всех иностранных инвестиций, в I полугодии 2009 г. – 96,7%. В условиях мирового кризиса специфика иностранного инвестирования не изменилась.

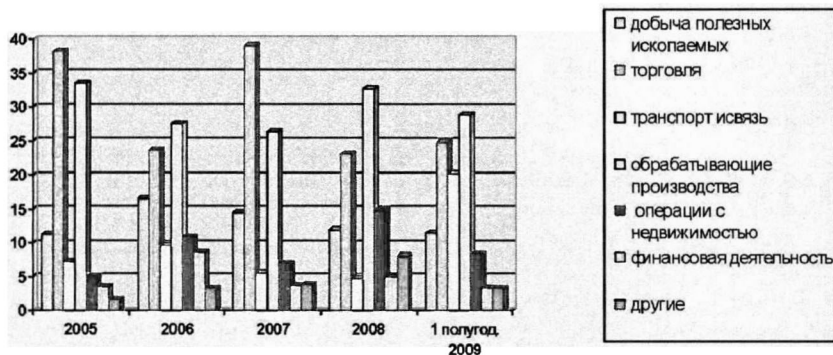


Рис. 6. Отраслевая структура иностранных инвестиций в России (в %)

Структура иностранных инвестиций, а также их распределение по отраслям экономики России на современном этапе не соответствуют нуждам страны в ее инновационном развитии и обуславливают необходимость разработки национальной инвестиционно-инновационной политики и соответствующей ей программы в области привлечения зарубежных капиталовложений инновационного характера.

В работе выявлены факторы, которые могут способствовать созданию благоприятного инвестиционного климата в стране-реципиенте и притоку инновационно направленных ПИИ и, соответственно, выравниванию диспропорций в их получении:

Таблица 3

Факторы активизации притока ПИИ инновационного характера

Мегауровень:
1. <i>Экономические:</i> возможность образования единого экономического пространства, унификации принципов, норм, правил и условий развития, формирование новой мировой иерархии, отвечающей требованиям глобализации, перемещение реального сектора экономики в развивающиеся страны, наличие антикризисных финансовых программ рынка капитала в случае экономического спада в мировой экономике и т.д.
2. <i>Институциональные:</i> наличие институтов международного гарантирования и страхования, кредитной и фондовой политики наднациональных регулирующих структур, транснациональных кредитных организаций и корпораций и др.
3. <i>Политические:</i> мировая политическая стабильность, соблюдение международных правовых норм, допущение инвестиционного сотрудничества между странами и т.д.
Макроуровень:
1. <i>Экономические:</i> размер рынка и перспективы роста, покупательная способность населения, наличие производственных мощностей, наличие инфраструктуры и налоговый режим и др.
2. <i>Институциональные:</i> лицензионная система, политика регулирования иностранных инвестиций, предсказуемая правовая система, страховая система, таможенная политика, качество управления инновационными процессами и т.п.

3. <i>Информационные</i> : низкая степень монополизации рынка инновационных продуктов, равный доступ к информации на рынке, высокая степень информированности по предоставлению экономических стимулов для иностранных инвесторов, вкладывающих ПИИ инновационного характера, через финансово-кредитную и налоговую системы: предоставление грантов, налоговых «каникул» и т.д.
4. <i>Политические</i> : наличие в обществе широкого согласия в отношении ПИИ и высокая степень координации деятельности иностранных инвесторов, компетентность органов власти всех уровней, поддержание условий для личной безопасности и др.
Мезоуровень:
1. <i>Экономические</i> : значительный уровень вклада отрасли в ВВП государства (доля отрасли на рынке), применение современных высоких технологий, степень конкурентоспособности производимых товаров и услуг, наличие конкурентов и рынков сбыта, предоставление экономических льгот по отраслевому принципу и т.д.
2. <i>Организационные</i> : наличие информативной базы данных (инновационной характеристики) по отраслям, нуждающихся в инвестировании; кластеров (промышленной группы географически соседствующих взаимосвязанных компаний и организаций); уровень совершенствования системы управления и ведения бизнеса и др.
3. <i>Психологические</i> (для обеспечения высокого уровня «доверия» представителям страны-реципиента): наличие квалифицированных специалистов в регионе, надежных партнеров, «прозрачная» система ведения бизнеса в отраслевом разрезе и др.
4. <i>Политические</i> : соблюдение правовой базы, согласование всех этапов инвестирования, региональный уровень поддержки инвестируемых объектов и др.
Микроуровень:
1. <i>Экономические</i> : эффективность деятельности предприятия (количественный рост основных экономических показателей, рост выпуска продукции и т.д.), «прозрачность» деятельности фирмы, резервы фирмы, наличие рынков сбыта и сочетание на предприятии эффективной инвестиционной и инновационной систем, рост капитализации предприятия, ассортимент товаров и услуг, наличие инновационной стратегии и т.д.
2. <i>Организационные</i> : постоянное повышение качества инфраструктуры предприятия, системы управления его деятельностью, наличие конкурентной стратегии развития предприятия и бизнес-плана инновационно-инвестиционных проектов, инновационные возможности компании и т.д.
3. <i>Политические</i> : глобализация компании, социальная и экологическая тактика фирмы, поддержка инвесторов представителями федеральных и местных органов власти, предоставление экономических стимулов, наличие институтов гарантирования и страхования инвестиционных проектов отдельных предприятий, правовое регулирование монополизации местных инновационных рынков и др.

С учетом опыта зарубежных стран, а также наличия положительных и отрицательных эффектов иностранного инвестирования, представленных в табл. 2 (см. с.11) в работе предложен методологический подход привлечения прямых иностранных инвестиций, оформленный в виде логико-смысловой модели (схема 2).

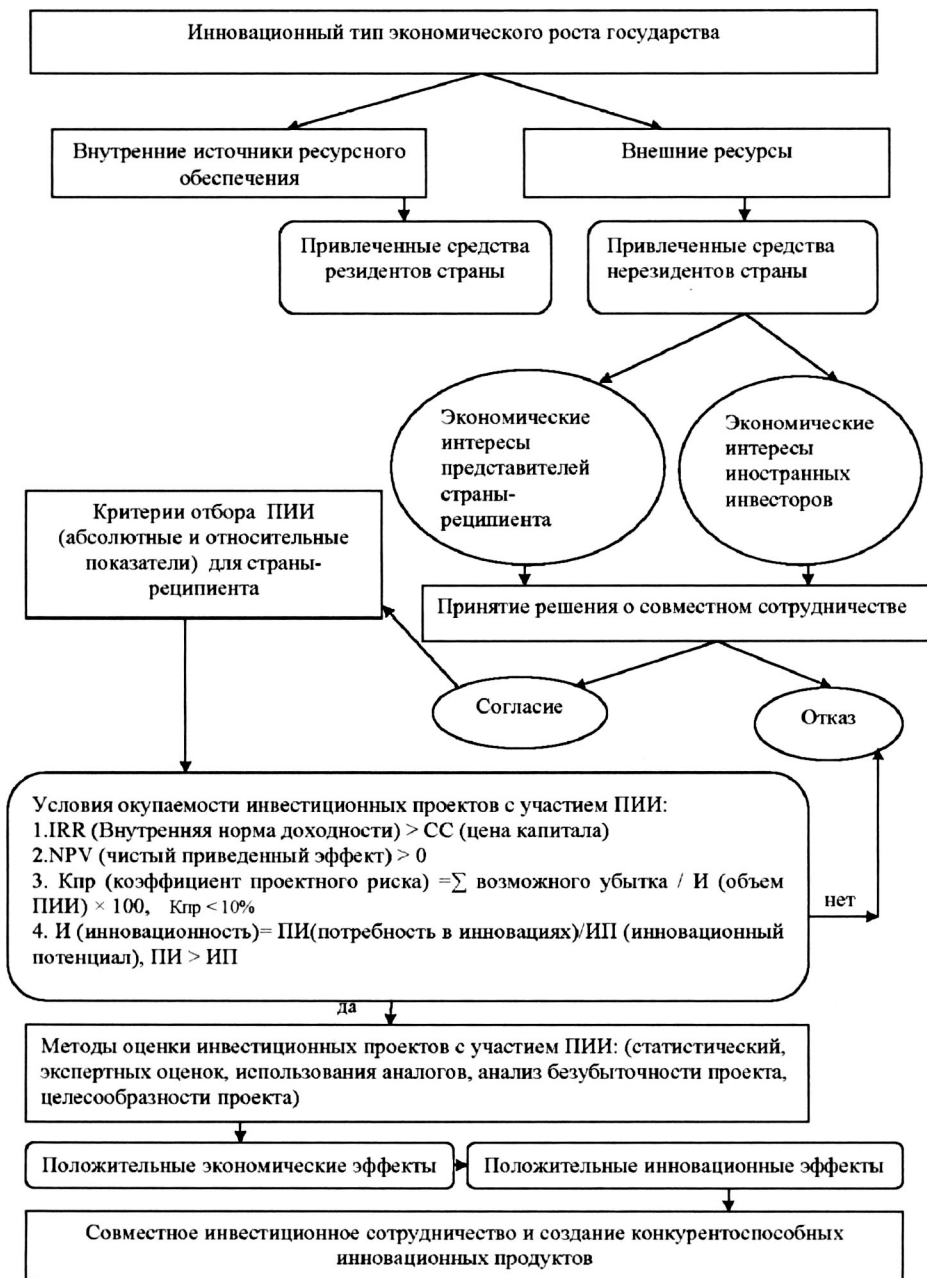


Схема 2. Логико-смысловая модель привлечения ПИИ с инновационным наполнением

Осуществление инновационного «рывка» в России требует всестороннего комплексного решения и активных слаженных действий всего экономического сообщества. Прежде всего следует интегрировать национальную инновационную систему в мировую, оставив за собой определенные приоритеты направлений инновационной деятельности. Правительством России утверждена долгосрочная концепция социально-экономического развития до 2020 г., программа антикризисных мер, в которых акцентируются радикальное повышение инновационной активности в экономике и стимулирование повышения энерго- и ресурсоэффективности; намечена разработка прогнозных вариантов развития до 2030 г. и т.д. Признана необходимость вступления нашей страны в качественно новый период развития, с подключением новых технологических и организационных возможностей привлекаемых ПИИ, обусловленных современными достижениями научно-технического прогресса.

В заключении сделаны общие выводы и подведены основные итоги исследования:

1. В современных условиях экономического развития необходима ориентация на инновационный тип экономического роста с опорой на инвестиционные ресурсы, в том числе и на зарубежные. Вместе с тем в российской экономике недооценена роль инновационно наполненных ПИИ, а ведь именно они могут способствовать модернизации реального сектора экономики России и созданию стартовой площадки для перехода на качественный путь экономического развития, что и доказывает исторический опыт иностранного инвестирования в экономику России.

2. Анализ существующих теорий ПИИ позволяет выявить инновационную характеристику зарубежного капитала и мотивы иностранных инвесторов и получателей ПИИ к внедрению инноваций в экономику страны-реципиента. Учет специфических особенностей зарубежного капитала может способствовать эффективному применению ПИИ с инновационной составляющей в российской экономике: с максимизацией положительного влияния и минимизацией отрицательного воздействия на экономическое развитие государства.

3. Проведенные исследования показывают, что структура и направленность ПИИ не соответствуют экономическим целям современной России. Достигнутые количественные и качественные показатели не отвечают инновационным нуждам страны. Значительная часть направленных в Россию зарубежных вложений не связана с расширением экспортного потенциала, развитием наукоёмких производств и в недостаточной степени способствует решению проблемы импортозамещения.

4. В методологии Росстата не предусмотрено выделение данных по ПИИ в экономике России (в отраслевом разрезе и в плане трансферта технологий). Целесообразно расширить статистическую базу в контексте привлекаемого зарубежного капитала. Специально созданная база данных с информацией о компаниях с участием иностранного капитала и их

отраслевой специфике необходима при разработке политики по привлечению иностранных инвестиций с целью выравнивания диспропорций в получении зарубежных капиталовложений инновационного характера.

5. В последние годы наметилась тенденция к снижению объемов привлекаемых ПИИ в Россию, что связано с проявлением мировой кризисной ситуации. В условиях мирового кризиса иностранные инвесторы показывают нежелание рисковать и вкладывать ПИИ в зарубежные страны. Это обуславливает необходимость создания благоприятного инвестиционного климата Правительством России (с учетом факторов активизации притока ПИИ) для получения зарубежного капитала с инновационной составляющей.

6. Предшествующий опыт (нач. 2000-х гг.) показывает, что позитивные изменения в институциональной среде: улучшение инвестиционного климата; создание организационных структур, поддерживающих и регулирующих процесс инноваций; формирование концепции инновационного развития экономики России с участием иностранного капитала и разработка побудительных механизмов для иностранных инвесторов, способствовали увеличению объемов ПИИ в докризисный период.

7. Выявленные на основе сопоставления отечественного и зарубежного опыта факторы активизации инновационно направленных ПИИ и ожидаемые эффекты (прямые и косвенные) от привлекаемого прямого зарубежного капитала положены в основу предложенного в работе методологического подхода привлечения инновационно наполненных ПИИ.

Основные публикации по теме диссертации:

Публикации в изданиях, рекомендуемых ВАК РФ:

1. Биргулиева Г. Ф. Проблемы транснационализации бизнеса: от теории к практике // Проблемы современной экономики. 2008. №3 (сентябрь). Санкт-Петербург. С. 519 – 522. (0,65 п.л.)

Публикации в других изданиях:

2. Шарипова (Биргулиева) Г.Ф. Проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в российскую экономику// Макроэкономические проблемы современного общества: Материалы Всероссийской научно-методической конференции. – Пенза: РИО ПГСХА, 2003. С. 85 – 87. (0,3 п.л.).
3. Шарипова (Биргулиева) Г. Ф. Проблемы иностранного инвестирования в экономику России // Фундаментальные и прикладные проблемы приборостроения, информатики, экономики и права: Сборник научных трудов международной научно-практической конференции. – Москва: МГАПИ, 2003. С. 342 – 345. (0,4 п.л.).

4. Биргулиева Г.Ф. Инвестиции в моделях экономического роста // Управление экономикой: методы, модели, технологии. Материалы III Всероссийской научно-методической конференции с международным участием. – Уфа: УГАТУ, 2003. С. 60 – 62. (0,2 п.л.).
5. Биргулиева Г.Ф. Проблемы улучшения инвестиционной привлекательности России для зарубежных инвесторов // Современные тенденции развития экономической науки: Материалы конференции учёных-экономистов. – Уфа: БАГСУ, 2004. С. 271 – 274. (0,3 п.л.).
6. Биргулиева Г. Ф. Иностранные инвестиции как потенциал экономического роста в условиях глобализации // Инвестиционный потенциал экономического роста в условиях глобализации: Материалы международной научно-практической конференции. – Краснодар: КубГУ, 2004. С. 31 – 32. (0,2 п.л.).
7. Биргулиева Г.Ф. Улучшение инвестиционного сотрудничества как фактор стабильного экономического развития России // Гуманитарное образование и наука в техническом вузе: прошлое, настоящее, будущее: Материалы научно-практической конференции. – Уфа: УГАТУ, 2004. С. 251 – 254. (0,25 п.л.).
8. Биргулиева Г.Ф. Прямые иностранные инвестиции как фактор устойчивого развития экономики Республики Башкортостан // Материалы Республиканской научно-практической конференции молодых учёных. – Уфа: УГИС, 2004. С.136–140. (0,6 п.л.).
9. Биргулиева Г. Ф. Активизация притока прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в российскую экономику: необходимость и возможности //Актуальные проблемы социально-экономической трансформации России: Материалы Всероссийской научно–практической конференции. – Тюмень: ТюмГУ, 2005. С.4 – 6. (0,3 п.л.).
10. Биргулиева Г.Ф. Привлечение прямых иностранных инвестиций в экономику России в свете национальной экономической безопасности //Актуальные вопросы экономической теории: развитие и применение в практике российских преобразований: Материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Уфа: УГАТУ, 2006. С. 261 – 263. (0,25 п.л.).
11. Биргулиева Г.Ф. Трактовка сущности прямых иностранных инвестиций в учениях экономистов // Проблемы современной экономической теории: Материалы международной научно-практической конференции.– Уфа: РИЦ БашГУ, 2007. С. 115 – 120. (0,45 п.л.).
12. Дегтярева И.В., Биргулиева Г.Ф. Политика привлечения прямых иностранных инвестиций: смена приоритетов? // Управление экономикой: методы, модели, технологии. Том 1: Материалы VII Всероссийской научной конференции с международным участием. – Уфа: УГАТУ, 2007. С. 11 – 17. (0,5 п.л./0,1 п.л.).
13. Биргулиева Г.Ф. Прямые иностранные инвестиции как основа инновационного развития экономики России: исторический аспект проблемы // Высшая школа в условиях инновационных вызовов

- современности (к 75- летию УГАТУ): Материалы научно-практической конференции.– Уфа: УГАТУ, 2007. С. 143 – 145. (0,2 п.л.).
14. Биргулиева Г.Ф. Современные транснациональные корпорации в российской экономике // Современная экономика: теоретические и практические подходы: Материалы Республиканской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых преподавателей. – Уфа: РИЦ БашГУ, 2008. С. 193 – 197. (0,3 п.л.).
15. Биргулиева Г.Ф. Внешний сектор экономики России: проблемы и перспективы // Мавлютовские чтения: Материалы Всероссийской молодежной научной конференции.– Уфа: УГАТУ, 2008. С. 102 – 103. (0,12 п.л.).
16. Биргулиева Г.Ф. Внеэкономические факторы инновационной деятельности в России // Тенденции развития современного общества: пути преодоления экономического кризиса: Материалы международной научно-практической конференции. Ч.1.– Саратов: Научная книга, 2009 (апрель). С. 30 – 31. (0,2 п.л.).
17. Биргулиева Г. Ф. К вопросу об источниках инновационного развития современной России // Молодежь, креатив, инновации – условия стабильного развития общества: Материалы Всероссийской конференции с международным участием с элементами научной школы для молодежи.– Уфа: УГАТУ, 2009 (октябрь). С. 35 – 40. (0,3 п.л.).

